



**Divulgação de  
resultados  
3T21 e 9M21**

# Nosso Propósito

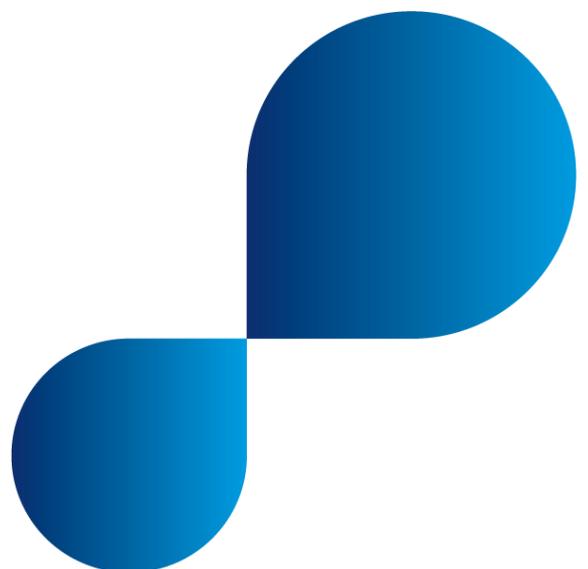
Reimaginar a Saúde Animal

## Nossos Valores

Jogar para Ganhar

Cuidar das Pessoas

Conectar com o Mundo



## Destaques financeiros

Receita líquida e EBITDA crescem 25% nos 9M21 e atingem R\$ 635 milhões e R\$ 126 milhões, respectivamente

Lucro líquido cresce 29% nos 9M21 e alcança R\$ 74 milhões

Geração operacional de caixa de R\$ 100 milhões nos 9M21, sendo R\$ 56 milhões no trimestre

Alavancagem está em 0,8x EBITDA

## Videoconferência

**Português com tradução simultânea para o Inglês**

12 de novembro de 2021

15h (BRT) / 1pm (ET)

[https://ourofino.zoom.us/webinar/register/WN\\_0BP4jHWZRAm0XUZ7bN9tRQ](https://ourofino.zoom.us/webinar/register/WN_0BP4jHWZRAm0XUZ7bN9tRQ)

## Relações com Investidores

**E-mail:** [ri@ourofino.com](mailto:ri@ourofino.com)

**Telefone:** (16) 3518-2000

**Site:** [ri.ourofino.com](http://ri.ourofino.com)

**Cravinhos, 11 de novembro de 2021** – A Ouro Fino Saúde Animal Participações S.A. (“Companhia” ou “Ourofino”) (B3: OFSA3), com atuação em pesquisa, desenvolvimento, produção e comercialização de medicamentos, vacinas e outros produtos veterinários para animais de produção e de companhia, anuncia hoje seus resultados financeiros para o período encerrado em 30 de setembro de 2021 (3T21 e 9M21).

## Mensagem da Administração

O engajamento dos times na Ourofino segue como ponto forte e representado pelos valores de **Jogar para ganhar, Cuidar das pessoas e Conectar com o mundo**. Como resultado, tivemos a grande satisfação de sermos reconhecidos na **premição global Animal Health Awards**, concedida pela IHS Markit de Londres, **como a melhor empresa de saúde animal das américas latina e do sul para o ano de 2021**. Esse importante reconhecimento reforça o comprometimento de todos e traz bastante energia para os próximos passos da nossa jornada.

Seguimos implementando as iniciativas que vem garantindo nossas entregas, bem como direcionando os esforços para resultados sustentáveis no futuro. Nesse sentido, no evento de comemoração de 1 ano da ressignificação da nossa cultura, **reafirmamos, como centro da nossa estratégia, o cliente** e, para isso, temos percorrido a sua jornada buscando pontos de melhoria e/ou oportunidades de negócio, com objetivo de que possamos revisar todas as nossas práticas e processos e garantir que sejam centrados no cliente e na sua experiência, minimizando fricções e maximizando a sua satisfação.

Em lançamentos de produtos, temos a satisfação de reportar duas novidades: (i) a nova linha **Conclue**, que são kits de diagnósticos rápidos para 8 doenças que acometem cães e/ou gatos para ajudar o médico veterinário na prática clínica, nos permitindo explorar um importante espaço adjacente e complementar no mercado de pets; e (ii) a vacina **Safesui Mycoplasma**, da nossa plataforma de produtos biológicos e que estará sendo apresentada aos mercado e formadores de opinião nesse mês, e previne a broncopneumonia crônica em suínos e teve a sua eficácia superior comprovada em uma série de estudos clínicos conduzidos, compondo assim, juntamente com a vacina Safesui Circovírus, já existente em nosso portfólio, um programa de prevenção de doenças respiratórias em suínos. Ademais, continuamos muito focados em trazer novas e importantes soluções para o mercado, especialmente no tocante ao pipeline de biológicos, com vários produtos em desenvolvimento.

Em ESG, avançamos e concluímos a revisão da nossa matriz de materialidade, com a priorização de 6 temas: **Bem-estar animal, Mudanças climáticas, Inovação e pesquisa, Gestão da cadeia de fornecimento, Bem-estar e valorização das pessoas e Segurança alimentar** e, a partir desse trabalho, desdobraremos planos de ações. Além disso, fomos comunicados da **nossa aprovação do Selo Mais Integridade do MAPA** (Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento) que tem como objetivo fomentar, reconhecer e premiar práticas de integridade por empresas do agronegócio sob a ótica da responsabilidade social, sustentabilidade, ética e ainda o empenho para a mitigação das práticas de fraude, suborno e corrupção.

Seguindo o nosso planejamento estratégico, temos investido na **estruturação da jornada de transformação digital** da Companhia. Foi criada uma área dedicada a dados, que possui equipe com engenheiros e cientistas de dados trabalhando junto as áreas de negócio no contexto de *big data* e *analytics*, além de estarmos evoluindo na criação de **soluções digitais** que esperamos lançar no primeiro semestre de 2022 e que impactarão positivamente a experiência dos nossos clientes e consumidores finais dos nossos produtos.

A Companhia segue com **robusta geração de caixa operacional** ao longo do ano de 2021 com R\$ 100 milhões acumulados (R\$ 56 milhões no 3T21), possibilitando a **redução da dívida líquida para 0,8x EBITDA** e nos deixando em posição confortável para perseguir a nossa estratégia de crescimento acelerado, incluindo estabelecimento de **parcerias e movimentos inorgânicos**, conforme delineado em nosso planejamento estratégico. Há de se destacar que a geração de caixa poderia ter sido ainda melhor, porém devido ao cenário pós-covid mais complexo da cadeia de insumos, temos trabalhado de forma preventiva em estoques de segurança e com antecipação de compras para evitar qualquer ruptura no fornecimento.

**A receita líquida e EBITDA ajustado dos 9 meses acumulados de 2021 cresceram 25%**, alcançando R\$ 635 milhões e R\$ 126 milhões, respectivamente, **com lucro líquido crescendo 29%** e somando R\$ 74 milhões, com 12% de margem líquida. Cabe destacar ainda que o crescimento médio para o 3º trimestre desde 2019 foi de 23%, sendo 46% em comparado ao mesmo período de 2019 e 4% em relação ao 3º trimestre de 2020

No segmento de animais de produção, o crescimento acumulado nos 9 meses de 2021 foi de 23%, alcançando R\$ 469 milhões de receita líquida no período. Os destaques seguem sendo produtos que garantem rentabilidade ao produtor como os protocolos de inseminação em tempo fixo, IATF, que possibilitam melhor taxa de prenhez do rebanho. Dessa forma, entendemos que os ganhos de produtividade que vem sendo experimentados farão com que a maior tecnificação seja incorporada ao cotidiano do pecuarista, sendo benéfico para a Companhia.

Em animais de companhia, os pets, crescemos 31%, alcançando receita líquida de R\$ 89 milhões no acumulado de 9 meses de 2021. Seguimos com a nossa estratégia de grande proximidade com o médico veterinário, realizando cerca de 5 mil visitas (presenciais ou virtuais) por mês. Além disso, temos alcançado a positividade de cerca de 30 mil pet shops e clínicas veterinárias, em linha com a nossa estratégia de expansão. O crescimento acumulado dos 9 meses reforça a tendência positiva impulsionada pela pandemia de aumento de adoção de pets e intensificação nos seus cuidados.

Em operações internacionais, a receita líquida acumulada nos 9 meses de 2021 alcançou R\$ 77 milhões, crescimento de 27%. O crescimento em moeda local foi majoritariamente responsável pelo resultado com contribuição em menor grau da variação cambial. Com isso, seguimos colhendo os frutos da nossa estratégia de expansão no México e na Colômbia, mesmo com contratempo de movimentos sociais e greves na Colômbia, que impactou o 3ª trimestre pontualmente.

A evolução da vacinação da nossa equipe contra a COVID-19 possibilitou o total **retorno presencial ao escritório desde o início de outubro**. Além disso, passamos a adotar **esquema híbrido de trabalho com 3 dias presenciais e 2 dias em home-office**. O programa, que foi batizado de Ouroflex, apresentou ainda redução da jornada semanal de 44 horas para 40 horas para todos os times, em linha com as melhores práticas do mercado. Com isso, o aprendizado que a pandemia nos trouxe foi positivamente revertido em modelo flexível e acreditamos que ele trará ainda mais produtividade e entrega dos times, com alto nível de energia e engajamento.

Seguimos confiantes com as ações estruturantes que vêm sendo implantadas, motivados pelos frutos que temos colhido e entusiasmados com as perspectivas futuras da Companhia. O ritmo segue forte para o fechamento de 2021 e os direcionamentos estratégicos de médio e longo prazo seguem norteando as nossas ações diárias. Agradecemos a todos os *stakeholders* pelo apoio incansável ao longo dessa jornada.

**Kleber Gomes**  
Diretor Presidente

**Marcelo da Silva**  
Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores

# Desempenho Financeiro

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Receita líquida	225,2	234,8	4,3%	509,6	634,6	24,5%
Custo dos produtos vendidos	(104,9)	(113,0)	7,7%	(247,7)	(313,7)	26,6%
Lucro bruto	120,3	121,8	1,3%	261,9	320,9	22,5%
(margem bruta)	53,4%	51,9%	-1,5 p.p.	51,4%	50,6%	-0,8 p.p.
Despesas com vendas, gerais e administrativas *	(61,1)	(64,1)	5,0%	(173,0)	(180,3)	4,2%
Despesas com pesquisas e inovação	(9,8)	(15,3)	55,6%	(28,1)	(40,7)	44,8%
Lucro (prejuízo) operacional	49,4	42,4	-14,1%	60,8	100,0	64,4%
(margem operacional)	21,9%	18,1%	-3,8 p.p.	11,9%	15,8%	3,9 p.p.
Resultado financeiro líquido	(2,6)	(2,4)	-9,0%	(4,7)	(10,6)	124,5%
Imposto de renda e contribuição social*	(1,1)	(4,5)	311,6%	1,7	(15,1)	NA
Lucro (prejuízo) ajustado	45,7	35,5	-22,2%	57,8	74,3	28,5%
(margem lucro ajustado)	20,3%	15,1%	-5,2 p.p.	11,3%	11,7%	0,4 p.p.
EBITDA ajustado **	57,2	49,9	-12,8%	101,0	125,8	24,6%
(margem EBITDA ajustado)	25,4%	21,2%	-4,2 p.p.	19,8%	19,8%	0,0 p.p.

(\*) Nos 9M20, não considera despesas não recorrentes referente consultoria EY, reforma do prédio corporativo e gastos com Follow on. Nos 9M21 não considera gastos não recorrentes com reforma do prédio corporativo, créditos extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com M&A. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(\*\*) Nos 9M20 e 9M21, também não considera despesas relacionadas a projetos de ativos intangíveis.



# Receita Líquida

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Receita líquida das vendas	225,2	234,8	4,3%	509,6	634,6	24,5%
Animais de produção	174,2	179,5	3,0%	381,4	468,7	22,9%
Animais de companhia	28,8	29,1	1,0%	68,0	89,2	31,2%
Operações internacionais	22,2	26,3	18,4%	60,2	76,7	27,4%

A receita líquida consolidada da Companhia, no 3T21, foi de R\$ 234,8 milhões, com crescimento de 4,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. Cabe ressaltar que o 3T21 cresceu sobre bases muito fortes do 3T20. No acumulado dos 9 meses, o crescimento da receita líquida ficou em 24,5%, alcançando R\$ 634,6 milhões. Abaixo, seguem os comentários de desempenho dos três segmentos:

**Animais de Produção:** o segmento apresentou receita líquida de R\$ 179,5 milhões no 3T21, um aumento de 3,0%, se comparado ao 3T20 e crescimento médio para cada 3º trimestre de 22,3% desde o 3T19. Nos 9M21, as receitas cresceram 22,9% e atingiram R\$ 468,7 milhões. Este resultado é baseado nos ganhos de volume e preços, por todo o portfólio, em especial os protocolos de IATF, ao longo do ano de 2021.

**Animais de Companhia:** o segmento obteve receita líquida de R\$ 29,1 milhões no 3T21, aumento de 1,0% se compararmos ao 3T20 e crescimento médio para cada 3º trimestre de 21,8% desde o 3T19. Nos 9M21, o crescimento ficou em 31,2%, com a receita líquida de R\$ 89,2 milhões, tanto em função do ganho de volume em maior participação, quanto de preços. Com isso, seguimos nos beneficiando do bom momento do segmento de pets, cada vez mais próximos de seus tutores. Adicionalmente, seguimos como sempre atentos aos níveis de estoque que seguem estáveis nos distribuidores.

**Operações Internacionais:** o segmento apresentou receita líquida de R\$ 26,3 milhões no 3T21 e crescimento de 18,4% comparado ao 3T20. Cabe destacar efeito adverso ocorrido na Colômbia de greves em função de malsucedida reforma tributária que trouxe impactos negativos para o ritmo de vendas. Nos 9M21, o crescimento foi de 27,4%, com destaque para o crescimento em moeda local, substancialmente no México e na Colômbia, com ganhos de volume se compararmos ao mesmo período do ano anterior e do ano de 2019. Adicionalmente, o efeito cambial trouxe um impacto positivo de 8% no crescimento da receita líquida.

## Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Lucro bruto	120,3	121,8	1,3%	261,9	320,9	22,5%
(margem bruta)	53,4%	51,9%	-1,5 p.p.	51,4%	50,6%	-0,8 p.p.
Lucro bruto para animais de produção	85,6	85,2	-0,4%	176,4	208,6	18,3%
(margem bruta para animais de produção)	49,1%	47,5%	-1,6 p.p.	46,3%	44,5%	-1,8 p.p.
Lucro bruto para animais de companhia	20,3	20,1	-1,0%	46,8	62,6	33,8%
(margem bruta para animais de companhia)	70,5%	69,1%	-1,4 p.p.	68,8%	70,2%	1,4 p.p.
Lucro bruto para operações internacionais	14,4	16,5	14,8%	38,7	49,7	28,4%
(margem bruta para operações internacionais)	64,9%	62,9%	-2,0 p.p.	64,3%	64,8%	0,5 p.p.

A margem bruta no 3T21 foi de 51,9%, representando uma redução de 1,5 p.p. em relação ao 3T20. Nos 9M21, a margem bruta foi de 50,6%, redução de 0,8 p.p. comparado ao mesmo período de 2020. Apesar do cenário de fornecimento de insumos e logística ter se provado desafiador, temos trabalhado com estoques de segurança e antecipação de compras para evitar qualquer ruptura na cadeia de fornecimento. Com isso, temos conseguido atender de forma integral os pedidos de compra de nossos clientes e ainda com alguns ganhos na margem bruta nos 9M21 para os segmentos de pets e operações internacionais. Adicionalmente, cabe destacar os repasses de preços que buscarão recompor as margens no início de 2022. Seguem comentários adicionais a seguir:

**Animais de Produção:** o segmento apresentou margem bruta de 47,5% no 3T21, com perda de 1,6 p.p. em comparação com o 3T20. Nos 9M21, houve perda de 1,8 p.p. na margem bruta em relação ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deu pela pressão de preços na cadeia de insumos, impactando os custos dos produtos vendidos no período, apesar de parcialmente compensados por repasse de tabela feito extraordinariamente em julho para produtos pontuais.

**Animais de Companhia:** o segmento apresentou margem bruta de 69,1% no 3T21, representando uma queda de 1,4 p.p. em relação ao 3T20. Nos 9M21, a margem bruta foi de 70,2%, aumento de 1,4 p.p., quando comparamos ao mesmo período do ano anterior. Este resultado se deu pelo ganho em volume e preços, bem como pela diluição dos custos fabris de produção, mais que compensando os impactos da cadeia de insumos para o acumulado.

**Operações Internacionais:** No contexto da cadeia de insumos mais desafiadora, o segmento apresentou margem bruta de 62,9% no 3T21, queda de 2,0 p.p. com impacto adicional do *mix* de produtos menos favorável no trimestre. Nos 9M21, houve aumento de 0,5 p.p. na margem, devido, principalmente, ao câmbio mais favorável para as exportações.

## Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Despesas com vendas, gerais e administrativas e outras	(61,1)	(64,1)	5,0%	(173,0)	(180,3)	4,2%
Percentuais sobre receita líquida	27,1%	27,3%	0,2 p.p.	33,9%	28,4%	-5,5 p.p.

As despesas com vendas, gerais e administrativas do 3T21 apresentaram estabilidade com aumento de 0,2 p.p. frente ao 3T20. Nos 9M21, a diluição foi de 5,5 p.p. A diluição se deu mesmo em momento de forte pressão inflacionária no Brasil, mostrando o empenho dos times no controle das despesas, mais que compensando maiores despesas com pessoal, decorrentes da provisão dos valores da política de remuneração variável aprovada em 2021 (denominado incentivo de curto prazo), que visa a remuneração conforme o desempenho dos profissionais pelo alcance de resultados e metas em relação ao orçamento.

## Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Despesas com pesquisa e inovação e gestão de portfólio	(9,8)	(15,3)	55,6%	(28,1)	(40,7)	44,8%
Percentuais sobre receita líquida	4,4%	6,5%	2,1 p.p.	5,5%	6,4%	0,9 p.p.

As despesas com pesquisa e desenvolvimento no trimestre somaram R\$ 15,3 milhões, crescimento de 55,6% frente ao 3T20. Nos 9M21, o aumento foi de 44,8% comparado ao mesmo período de 2020. Os aumentos refletem mais investimentos em ciclos iniciais de desenvolvimento, em linha com o nosso planejamento estratégico para lançamento de novos produtos e parcerias, que visam trazer mais receitas futuras para a Companhia.

## EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Lucro ajustado	45,7	35,5	-22,2%	57,8	74,3	28,5%
(+) Resultados não recorrentes*	(0,2)	(0,8)	285,8%	0,3	1,9	548,6%
Lucro do período	45,5	34,8	-23,6%	58,1	76,2	31,2%
(+) Resultado financeiro líquido	2,6	2,4	-9,0%	4,7	10,6	124,5%
(+) Imposto de renda e contribuição social*	1,1	4,1	275,5%	(1,1)	16,1	NA
(+) Depreciação e amortização	6,6	7,3	10,2%	19,8	20,1	1,8%
EBITDA	55,8	48,5	-13,0%	81,5	123,1	51,0%
(+) Efeitos não recorrentes	0,1	1,2	1069,0%	(0,9)	(2,9)	227,6%
(+) Outros**	1,3	0,2	-86,0%	20,4	5,7	-71,9%
EBITDA Ajustado	57,2	49,9	-12,8%	101,0	125,8	24,6%
Receitas líquidas das vendas	225,2	234,8	4,3%	509,6	634,6	24,5%
margem EBITDA	24,8%	20,7%	-4,1 p.p.	16,0%	19,4%	3,4 p.p.
margem EBITDA Ajustado	25,4%	21,2%	-4,2 p.p.	19,8%	19,8%	0,0 p.p.

(\*) Nos 9M20, não considera despesas não recorrentes referente consultoria EY, reforma do prédio corporativo e gastos com Follow on. Nos 9M21 não considera gastos não recorrentes com reforma do prédio corporativo, créditos extemporâneos de exercícios anteriores e gastos com M&A. Foram considerados os respectivos efeitos tributários em ambos os períodos apresentados.

(\*\*) Nos 9M20 e 9M21, correspondem a projetos de ativos intangíveis

O EBITDA Ajustado do 3T21 foi de R\$ 49,9 milhões, uma redução de 12,8% frente ao 3T20 e impactado pelo aumento das despesas de P&D em linha com a estratégia da Companhia para lançamento de novos produtos, conforme explicado anteriormente. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado cresceu 24,6% em relação aos 9M20, atingindo R\$ 125,8 milhões com margem EBITDA estável, apesar das pressões de custos apontadas anteriormente impactando a margem bruta, mas compensadas pela diluição do SG&A, mesmo em ambiente de maior pressão inflacionária.

## Resultado Financeiro

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Resultado financeiro líquido	(2,6)	(2,4)	-9,0%	(4,7)	(10,6)	-124,5%

O resultado financeiro líquido negativo do 3T21 reduziu 9% em relação ao valor do 3T20, alcançando R\$ 2,4 milhões. Nos 9M21, somou R\$ 10,6 milhões contra R\$ 4,7 milhões nos 9M20. Destaca-se o impacto da variação cambial sobre as operações “sem efeito caixa” relacionadas ao *hedge* natural entre contas de ativos e passivos (contas a receber e fornecedores), que ficou menos favorável nos 9M21, se comparado ao mesmo período do ano anterior, porém, mais favorável no trimestre em comparação ao mesmo período de 2020.

Adicionalmente, houve aumento das despesas financeiras, tanto em função das captações de recursos realizadas ao longo de 2020, quanto pelo aumento do custo médio das operações de capital de giro e NCE nos 9M21, frente ao mesmo período do ano anterior.

## Imposto de Renda e Contribuição Social

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Imposto de renda e contribuição social	(1,1)	(4,5)	311,6%	1,7	(15,1)	N.A.
Percentual sobre o Lucro antes do IR e CS	-2,4%	-11,3%	-8,9 p.p.	3,0%	-16,9%	-19,9 p.p.

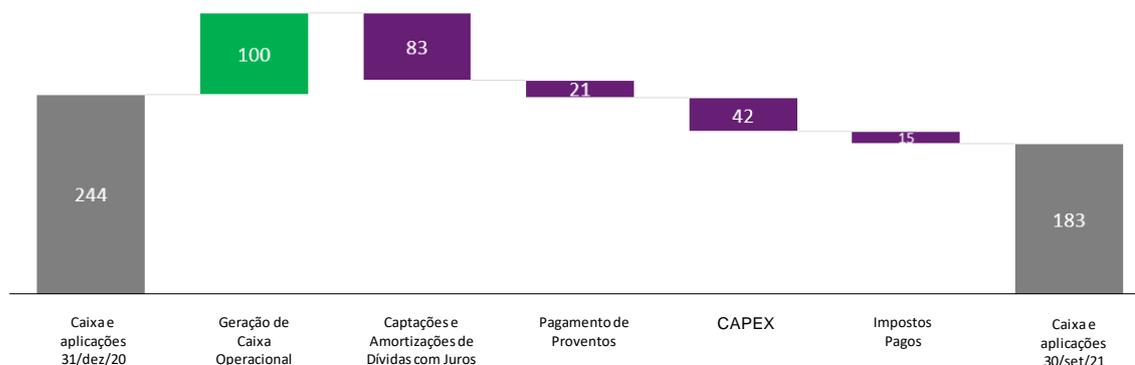
O imposto de renda e contribuição social nos 9M21 foi de R\$ 15,1 milhões negativos, comparado a R\$ 1,7 milhões positivos nos 9M20. Deve-se notar que a apuração de IR e CS é realizada sobre bases fiscais que divergem temporariamente do resultado contábil.

## Lucro Líquido Ajustado

R\$ Milhões	3T20	3T21	Var %	9M20	9M21	Var %
Lucro líquido (prejuízo) ajustado	45,7	35,5	-22,2%	57,8	74,3	28,5%
margem	20,3%	15,1%	-5,2 p.p.	11,3%	11,7%	0,4 p.p.

O lucro líquido ajustado do 9M21 somou R\$ 74,3 milhões, contra R\$ 57,8 milhões nos 9M20. Este resultado se dá pela diluição do SG&A, mesmo em ambiente de maior pressão inflacionária, que compensou o impacto do resultado financeiro, do imposto de renda e contribuição social e da menor margem bruta do período tendo em vista as pressões de custos.

## Posição de Caixa e Ciclo Financeiro



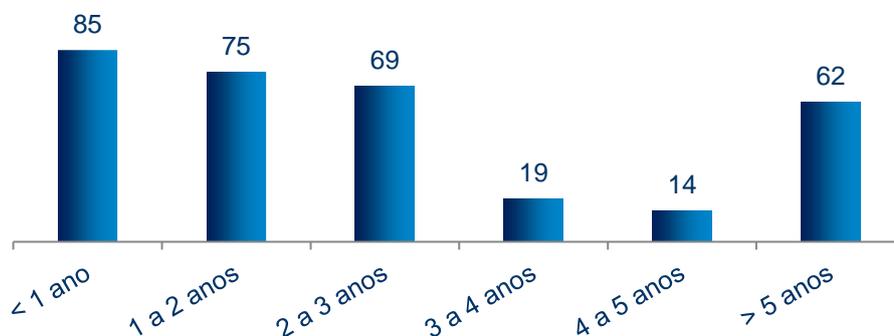
Nos 9M21, a geração operacional de caixa foi de R\$ 100 milhões, sendo R\$ 56 milhões no 3T21, mesmo com o consumo de R\$ 80 milhões de caixa em estoques, ação de caráter mitigador para os riscos da cadeia de suprimentos da China. Em CAPEX, temos os investimentos da Companhia em P&D e em manutenção somando R\$ 42 milhões. Adicionalmente, houve melhora nos prazos médios de recebimento liberando cerca de R\$ 9 milhões em capital de giro e cabe ressaltar a amortização líquida de cerca de R\$ 83 milhões em dívidas e pagamentos de dividendos e JCP aos acionistas somando R\$ 21 milhões.

## Endividamento

Em R\$ milhões	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021
Circulante	102,3	84,9
Não circulante	219,1	239,0
Dívida Bruta	321,4	323,9
Instrumentos financeiros derivativos vinculados	(3,7)	-
Dívida Bruta considerando derivativos vinculados	317,7	323,9
(-) Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	168,7	183,2
Dívida Líquida	149,0	140,8
Custo médio da dívida (ano) <sup>1</sup>	5,01%	7,35%
Dívida líquida/EBITDA anual ajustado LTM	1,02	0,84

<sup>1</sup> Dívida líquida bancária considerando derivativos vinculados e custos de fianças bancárias.

### Aging do endividamento bancário



Houve redução do grau de alavancagem financeira, de 1,02x para 0,84x EBITDA Ajustado, com dívida líquida 6% menor se comparada aos 9M20. O perfil de dívida segue bastante adequado às características de investimento de longo prazo da Companhia com 74% da dívida no longo prazo.

Adicionalmente, o custo médio da dívida em 30 de setembro de 2021 foi de 7,35% a.a., influenciado substancialmente pela taxa SELIC de 6,25% a.a. nessa data, ainda que protegidos de maior volatilidade por cerca de metade do volume de dívida indexada em TJLP ou pré-fixada em cerca de 4,5% a.a.. Cabe destacar que ainda temos R\$ 126 milhões a serem liberados pela FINEP em contrato assinado em 2020 para financiamento das atividades de P&D com prazo final de 12 anos e 3 anos de carência.

# LANÇAMENTOS

Tem coisas que só com o passar do tempo se resolvem. Outras, quanto menos tempo, melhor.

## Linha Conclue Kit Diagnóstico

Conclusão segura num instante, a favor de quem você ama.



**ourofino**  
saúde animal

Uma nova geração de vacinas com resultados superiores\*.

# A MELHOR DO FUTURO, REVOLUCIONANDO O AGORA.

Conveniência, eficácia superior e proteção de longa duração contra Pneumonia Enzoótica.



Protocolo de dose única



Antígeno com alta expressão de proteínas externas e alta imunogenicidade



Adjuvante que induz imunidade celular e de mucosa



Duração de imunidade de pelo menos 25 semanas

**ourofino**  
saúde animal

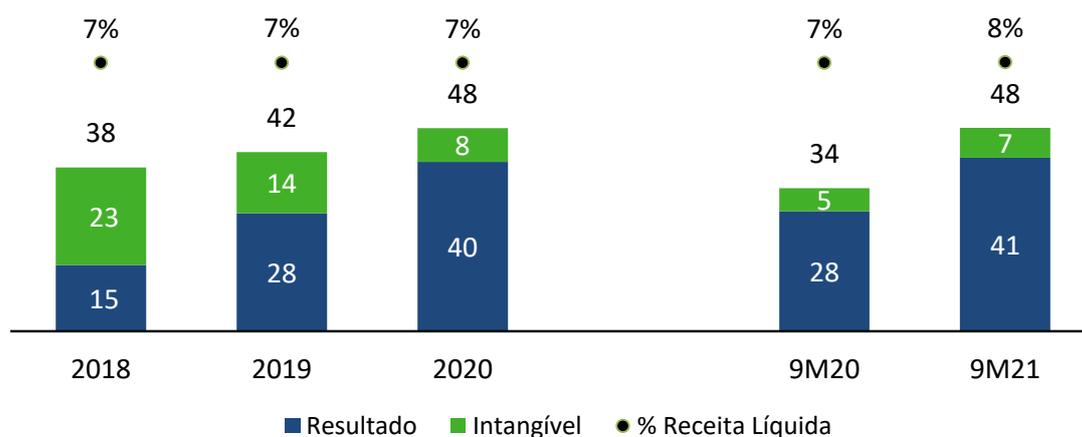
\*Estudos internos Ourofino  
RE B192.AG1 / RE B192.AG2 / RE EC034.21



Vacina será lançada em eventos em 18/nov e 25/nov e comercializada a partir de 2022.

## Investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento

Nos 9M21, foram investidos 8% da receita líquida em P&D, totalizando R\$ 41 milhões. A aceleração no montante investido está alinhada ao planejamento estratégico da Companhia de contínuo investimento em seu portfólio de produtos com objetivo de garantir as receitas futuras da Companhia e seguirá assim pelos próximos períodos. No gráfico abaixo, é possível verificar os investimentos totais em P&D de 2018 até os 9M21.



## Demonstração do Resultado – Ajustada

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T20	9M20	3T21	9M21
Receita	225.194	509.608	234.841	634.606
Custo das vendas	(104.989)	(247.749)	(112.996)	(313.704)
Lucro bruto	120.205	261.859	121.845	320.902
Despesas com vendas	(46.236)	(117.740)	(50.631)	(135.456)
Despesas com pesquisas e inovação	(9.841)	(28.094)	(15.317)	(40.682)
Despesas gerais e administrativas*	(11.010)	(32.336)	(13.399)	(38.055)
Outras despesas, líquidas*	(3.750)	(22.875)	(66)	(6.754)
Lucro (prejuízo) operacional	49.368	60.814	42.432	99.955
Receitas financeiras	1.006	2.476	2.306	4.997
Despesas financeiras	(3.806)	(10.308)	(5.597)	(15.392)
Instrumentos financeiros derivativos e variações cambiais, líquidos	157	3.114	925	(156)
Resultado financeiro	(2.643)	(4.718)	(2.366)	(10.551)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	46.725	56.096	40.066	89.404
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos*	(1.104)	1.656	(4.527)	(15.115)
Lucro líquido (prejuízo) do período ajustado	45.621	57.752	35.539	74.289

## Demonstração do Resultado – Societário

Demonstração do resultado (R\$ milhares)	3T20	9M20	3T21	9M21
Receita	225.194	509.608	234.841	634.606
Custo das vendas	(104.989)	(247.749)	(112.996)	(313.704)
Lucro bruto	120.205	261.859	121.845	320.902
Despesas com vendas	(46.236)	(117.740)	(50.631)	(135.456)
Despesas com pesquisas e inovação	(9.841)	(28.094)	(15.317)	(40.682)
Despesas gerais e administrativas	(11.127)	(33.477)	(13.833)	(38.489)
Outras despesas, líquidas	(3.750)	(20.881)	(801)	(3.372)
Lucro operacional	49.251	61.667	41.263	102.903
Receitas financeiras	1.006	2.476	2.306	4.997
Despesas financeiras	(3.806)	(10.308)	(5.597)	(15.392)
Instrumentos financeiros derivativos e variações cambiais, líquidos	157	3.114	925	(156)
Resultado financeiro	(2.643)	(4.718)	(2.366)	(10.551)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	46.608	56.949	38.897	92.352
Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos	(1.108)	1.123	(4.130)	(16.117)
Lucro líquido (prejuízo) do período	45.500	58.072	34.767	76.235

# Demonstração do Fluxo de Caixa

Demonstração do fluxo de caixa (R\$ milhares)	9M20	9M21
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	56.949	92.352
Ajustes de:		
Provisão (reversão) de créditos de liquidação duvidosa	144	(94)
Provisão para perdas e baixas de estoques	5.603	8.150
Provisão (reversão) de devoluções sobre vendas	207	-
Reversão de provisão de bonificações a clientes	(817)	(979)
Depreciação e amortização	19.800	20.149
Provisão (reversão) para impairment de ativo intangível	17.499	5.732
Resultado nas baixas de imobilizado	(140)	(453)
Resultado nas baixas de ativo intangível	2.901	3
Variações monetárias, cambiais e juros, líquidos	28.351	15.451
Instrumentos financeiros derivativos	(16.950)	(1.962)
Provisão (reversão) de riscos	2.902	(1.626)
Despesas com opções de ações	109	376
<b>Varição no capital circulante</b>		
Contas a receber de clientes	(5.925)	9.243
Estoques	(13.092)	(80.140)
Tributos a recuperar	2.394	4.286
Outros ativos	(324)	(2.112)
Fornecedores	8.691	29.698
Tributos a recolher	2.246	476
Outros passivos	19.093	1.232
<b>Caixa gerado pelas operações</b>	<b>129.641</b>	<b>99.782</b>
Juros pagos	(9.284)	(13.871)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.462)	(15.554)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>113.895</b>	<b>70.357</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aplicações de recursos em ativos intangíveis	(6.512)	(6.987)
Aquisição de imobilizado	(13.269)	(36.771)
Valor recebido pela venda de imobilizado	715	2.167
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(19.066)</b>	<b>(41.591)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Obtenção de empréstimos e financiamentos	120.000	9.000
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(102.091)	(80.300)
Pagamentos de arrendamentos		(416)
Compra de ações em tesouraria		(1.208)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(836)	(21.309)
Instrumentos financeiros derivativos realizados	11.047	4.260
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>28.120</b>	<b>(89.973)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido</b>	<b>122.949</b>	<b>(61.207)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>45.009</b>	<b>225.575</b>
<b>Ganho cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>773</b>	<b>232</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>168.731</b>	<b>164.600</b>

# Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ milhares)	31/12/2020	30/09/2021
<b>Ativo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>	679.623	682.649
Caixa e equivalentes de caixa	225.575	164.600
Aplicações Financeiras	18.039	18.567
Contas a receber de clientes	209.409	201.166
Instrumentos financeiros derivativos	2.298	-
Estoques	190.301	262.257
Tributos a recuperar	22.751	24.745
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	3.891	2.141
Partes relacionadas	427	475
Outros ativos	6.932	8.698
<b>Ativo Não circulante</b>	424.314	440.069
<b>Realizável a longo prazo</b>	73.068	66.245
Tributos a recuperar	44.024	36.047
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24.121	26.572
Estoques	3.332	1.901
Outros ativos	1.591	1.725
<b>Permanente</b>	351.246	373.824
Intangível	73.941	71.915
Imobilizado	277.305	301.909
<b>Total do ativo</b>	1.103.937	1.122.718
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>		
<b>Passivo Circulante</b>	238.693	238.956
Fornecedores	55.812	86.997
Empréstimos e financiamentos	96.553	84.882
Salários e encargos sociais	39.434	44.006
Tributos a recolher	6.718	5.373
Imposto de renda e contribuição social a pagar		1.506
Dividendos e juros sobre o capital próprio	21.309	-
Partes relacionadas	150	182
Comissões sobre as vendas	5.782	4.994
Outros passivos	12.935	11.016
<b>Passivo Não circulante</b>	304.434	247.399
Empréstimos e financiamentos	297.786	239.045
Provisão para riscos	6.384	4.661
Outros passivos	264	3.693
<b>Total do passivo</b>	543.127	486.355
<b>Total Patrimônio líquido</b>	560.778	636.339
Participação dos não controladores	32	24
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	1.103.937	1.122.718

